

Korkopainoinen sijoitussalkku

POP Varainhoitovakuutus, POP Yritysvarainhoito

Sijoituspolitiikka

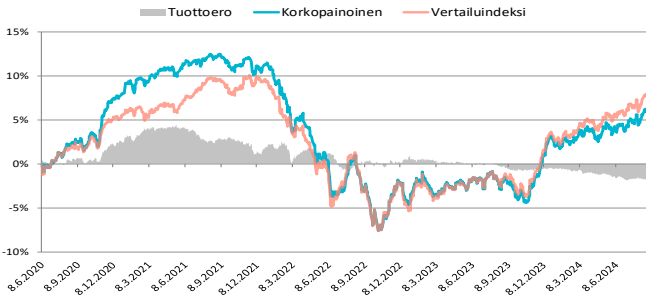
Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalityöntilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 20 % sijoituksista on osakkeissa ja 80 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0-40 %:n välillä. Korkopainoinen -salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkopainoinen -salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

Kumulatiivinen tuotto

	1 kk	3 kk	6 kk	12 kk	YTD	Alusta p.a.
Korkopainoinen	0,5 %	2,6 %	3,2 %	7,8 %	3,3 %	1,4 %
Vertailuindeksi	0,7 %	2,9 %	4,3 %	9,3 %	4,6 %	1,8 %

	2 v	3 v	5 v	10 v	Alusta
Korkopainoinen	8,9 %	-5,4 %	-	-	6,2 %
Vertailuindeksi	11,2 %	-1,3 %	-	-	8,1 %

Osuuden tuottokehitys (alusta)



Sijoitukset 31.8.2024

Korkosijoitukset (80)	75,1 %
Valtionlainat	35,1 %
POP PITKÄKORKO B (Sp-Rahastoyhtiö)	35,1 %
Yrityslainat	23,7 %
POP YRITYSLAINA B (Sp-Rahastoyhtiö)	23,7 %
High Yield	8,2 %
POP HIGH YIELD B (Sp-Rahastoyhtiö)	8,2 %
Kehittyvät markkinat	8,1 %
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH (M&G)	8,1 %
Osakesijoitukset (20)	21,4 %
Pohjois-Amerikka	7,8 %
POP AMERIKA B (Sp-Rahastoyhtiö)	7,8 %
Eurooppa	6,6 %
POP EUROOPPA (Sp-Rahastoyhtiö)	6,6 %
Suomi	5,2 %
POP SUOMI (Sp-Rahastoyhtiö)	4,1 %
POP PIENYHTIÖT B (Sp-Rahastoyhtiö)	1,0 %
Kehittyvät markkinat	1,0 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	1,0 %
Aasia-Tyynimeri	0,8 %
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q (T. Rowe Price)	0,8 %
Käteinen	3,4 %
Kaikki yhteensä	100,0 %

Kuukausiraportti

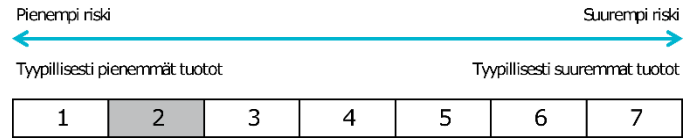
31.8.2024

Perustiedot

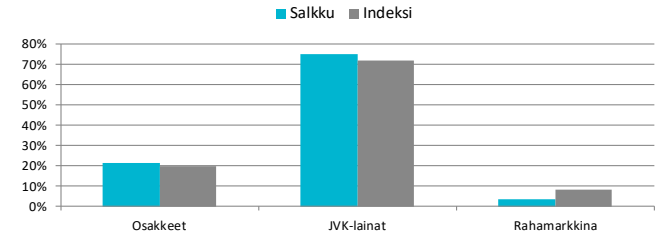
Nimi:	Korkopainoinen sijoitussalkku
Tyyppi:	Multimanager allokointisalkku
Vertailuindeksi:	8 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 32 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 24 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 8 % Barclays Pan European High Yield, 8 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 6 % S&P500 EUR Net TR, 7 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 3 % OMX Helsinki Cap Index GI, 2 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 2 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Perustamispäivä:	8.6.2020
Minimisijoitus:	100 000 €
Varainhoitopalkkio:	0,35 % p.a.
Juoksevat kulut:	1,31 % p.a.
Salkunhoitaja:	Sp-Rahastoyhtiö Oy
Osuuden arvo:	106,19

Salkun sijoituskohteina olevat sijoitusrahastot saattavat periä omat palkkionsa. Nämä sisältyvät ilmoitettuihin juokseviin kuluihin.

Riski-tuotto profiili



Allokaatio jakson lopussa



Salkunhoitajan katsaus

Elokuu alkoi kammottavissa tunnelmissa, kun hieman odotuksia heikompi työllisyysdata Yhdysvalloista ja odotettua haukkamaisemmat puheet Japanin keskuspankilta ajoivat dollarin voimakkaaseen laskuun. Sijoittajat ovat ottaneet lainaa Japanin jeneissä ja sijoittaneet ne korkeamman tuoton markkinoille. Jenin vahvistuessa heille tuli kiire sulkea nämä sijoitukset ja lomakauden heikossa likviditeetissä markkinaliikkeistä tuli voimakkaita. Markkinat kuitenkin rauhoittuivat nopeasti ja odotettua vahvempi talousdata Yhdysvalloista palautti markkinat totutulle uralleen. Elokuun aikana keskuspankit Yhdysvalloissa ja Euroopassa vahvistivat ohjauksorkojen laskevan jatkossa. Hurjasta heilunnasta huolimatta keskeiset osakemarkkinat päätyivät elokuussa plussan puolelle. Pitkät korot laskivat hieman.

Elokuussa emme tehneet allokaatioon muutoksia ja pidämme osakkeet voimakkaassa ylipainossa. Osakemarkkinoista ylipainotamme Suomea, Eurooppa ja kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät syklistä kasvusta. Yrityslainoissa suosimme parempaa laatuja ja ylipainotamme korkorisä mallittisesti.

Sijoituksen juridinen luonne

Salkku on Sp-Henkivakuutuksen omistama sijoitusrahastoista koostuva sijoituskokonaisuus. Salkku ei ole sijoitusrahastolain mukainen sijoitusrahasto vaan Sp-Rahastoyhtiön hallinnoima, vakuutuksen arvon määrittelevä sijoituskokonaisuus. Salkun säännöt, sijoituspolitiikan ja hajautuksen, jotka esitetään tässä asiakirjassa, määrittelee Sp-Henkivakuutus. Sp-Henkivakuutuksella on oikeus vakuutusehdoissa sijoituskohteista todetulla tavalla poistaa, lisätä tai muuttaa salkkua tai muuttaa sen toimintatapoja. Salkun arvonalaskennasta vastaa Sp-Rahastoyhtiö ilman ulkopuolista hyväksyntää. Salkun Sp-Henkivakuutuksen vakuutukseen valitseva asiakas on asiakassuhteessa vain Sp-Henkivakuutukseen eikä salkun sijoitusrahastoihin tai -rahastoyhtiöihin. Salkkuun sovelletaan vakuutusehdoissa muista sijoituskohteista säädettyjä ehtoja.